

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market.

**Estados Financieros Condensados y Notas a la Información Financiera
Intermedios Condensados
Al 30 de Septiembre de 2024, comparativos con 30 de Septiembre y 31 de
diciembre de 2023**

Índice

Informe del Revisor Fiscal a los Estados Financieros Intermedios Condensados	1
Estados Financieros Intermedios Condensados	3
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados	7



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

Señores:

Inversionistas del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market Administrado por BBVA Valores Colombia S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market (en adelante el "Fondo"), Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. (en adelante la "Comisionista"), que comprenden el estado de situación financiera intermedio condensado al 30 de septiembre de 2024 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados integrales por los periodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha; de cambios en los activos netos de los inversionistas y de flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados en esa fecha; así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales. La Administración de la Comisionista es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentado en mi revisión.

Alcance de la Revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Comisionista responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. al 30 de septiembre de 2024, los resultados de sus operaciones por los periodos de tres y nueve meses terminados en esa fecha y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2024, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer Piso
Tel. +57 (601) 484 7000

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43A No. 3 Sur-130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 – Piso 14
Tel: +57 (604) 369 8400

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502
Tel: +57 (602) 485 6280

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No 59 – 61
Edificio Centro Empresarial
Las Américas II Oficina 311
Tel: +57 (605) 385 220



**Building a better
working world**

Otra Información

Los formatos que serán transmitidos a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) han sido revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad del Fondo.

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 224645-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
14 de noviembre de 2024

Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Al 30 de septiembre de 2024		Al 31 de diciembre de 2023	
Activos					
Efectivo	8	\$	111,772,322	\$	85,890,415
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultado – Instrumentos de Deuda	9		185,891,523		93,412,280
Cuentas por Cobrar	10		3,389		3,090,484
Total Activos		\$	297,667,234	\$	182,393,179
Pasivo					
Aportes por devolver			510		-
Cuentas por Pagar	11	\$	260,937	\$	150,672
Total Pasivo			261,447		150,672
Activo Neto de los Inversionistas					
Activos netos atribuibles a inversionistas adherentes al fondo de inversión colectiva	12		297,405,787		182,242,507
Total Activo Neto de los Inversionistas			297,405,787		\$182,242,507
Total Pasivo y Activo Neto de los Inversionistas		\$	297,667,234	\$	182,393,179

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Hernan Leonardo Díaz Lesmes
Contador General (E) (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) Los suscritos Representante Legal, Contador y Revisor Fiscal certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estados de Resultados Integrales Intermedios Condensados

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
		2024	2023	2024	2023
Ingresos Operacionales	13	\$ 17,838,007	\$ 11,891,619	\$ 7,102,853	\$ 3,646,266
Gastos Operacionales	14	(1,554,947)	(873,887)	(562,863)	(289,541)
Total Rendimientos Abonados de los inversionistas		16,283,060	11,017,732	6,539,990	3,356,725
Resultado Integral del Período		\$ 16,283,060	\$ 11,017,732	\$ 6,539,990	\$ 3,356,725

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Hernan Leonardo Díaz Lesmes
Contador General (E) (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) Los suscritos Representante Legal, Contador y Revisor Fiscal certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estados de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas Intermedios Condensados

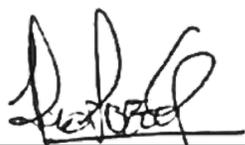
Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

(En miles de pesos colombianos)

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
Saldo 01 de enero de 2023		\$ 58,418,116
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		53,188,866
Rendimientos Abonados		11,017,732
Saldo al 30 de septiembre de 2023		\$ 122,624,714

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024:	Nota	Activo Neto de los Inversionistas
Saldo al 01 de enero de 2024		\$ 182,242,507
Aportes Netos de los Recursos de los Adherentes		98,880,220
Rendimientos Abonados		16,283,060
Saldo al 30 de septiembre 2024		\$ 297,405,787

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Hernan Leonardo Díaz Lesmes
Contador General (E) (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) Los suscritos Representante Legal, Contador y Revisor Fiscal certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Estado de Flujos de Efectivo Intermedios Condensados

Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market - Administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
(En miles de pesos colombianos)

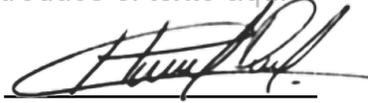
		Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de:	
	Nota	2024	2023
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación			
Aportes y Retiros, neto	15	\$ 99,698,465	\$ 53,737,134
Pago de Comisiones por Administración y Otros		(2,230,114)	(1,331,886)
Compra y venta de Inversiones, Neto		(78,238,833)	(34,352,272)
Intereses Recibidos		6,652,388	4,203,399
Flujo de efectivo utilizado por las actividades de operación		25,881,906	22,256,375
Flujo neto de efectivo del período		25,881,906	22,256,375
Efectivo al principio del período		85,890,415	24,949,699
Total Flujo Neto de los Inversionistas		\$ 111,772,321	\$ 47,206,074

Las notas adjuntas son parte integral de la información financiera intermedia



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)

Introduce el texto aquí



Hernan Leonardo Díaz Lesmes
Contador General (E) (*)
T.P. No 207549-T

Danny Yair Riaño Cardona
Revisor Fiscal
T.P. No 224645-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
Véase mi informe del 14 de noviembre de 2024

(*) Los suscritos Representante Legal, Contador y Revisor Fiscal certificamos que estos estados financieros han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Fondo de Inversión Colectiva.

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados

(En miles de pesos Colombianos)

1. Entidad Reportante

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market (en adelante “el Fondo”), es un Fondo administrado por BBVA Valores Colombia S.A. Sociedad Comisionista, (en adelante “la Comisionista”). El Fondo fue aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”) mediante oficio No. 2020289360-025-000 del 12 de marzo de 2021 y se rige actualmente bajo los parámetros establecidos por el Decreto Único 2555 de 2010, en el cual se define a los Fondos de Inversión Colectiva como “todo mecanismo o vehículo de captación o administración de sumas de dinero u otros activos, integrado con el aporte de un número plural de personas determinables una vez el fondo entre en operación, recursos que serán gestionados de manera colectiva para obtener resultados económicos también colectivos”.

El Fondo por ser de naturaleza abierta, permite que los inversionistas entreguen recursos y rediman su participación en cualquier momento, de conformidad con las reglas establecidas en la cláusula 4.5. (Redención de derechos) del reglamento.

Características

El Fondo, inició sus operaciones el 13 de mayo de 2021 con la Clase de Participación para personas naturales y el 2 de junio de 2021 inició la Clase de Participación de persona jurídica.

El Fondo está clasificado en la clase Money Market, que tiene como características principales las siguientes:

- Sus inversiones en valores solo pueden ser en activos de renta fija colombiana, el plazo promedio ponderado de la totalidad de las inversiones del fondo incluidas las operaciones de liquidez representadas en cuentas bancarias, operaciones repo y simultáneas no será mayor a (1) un año.
- Todas las inversiones del Fondo de Inversión se realizarán en activos denominados en pesos colombianos o expresados en Unidades de Valor Real (UVR)
- No permite hacer uso de instrumentos derivados de ningún tipo
- Los activos que se invierten tienen que estar denominados en pesos colombianos
- El vencimiento promedio máximo de sus inversiones diferentes a los depósitos en cuentas bancarias no puede exceder 360 días.

Lo anterior hace que este tipo de fondo se comporte con muy baja volatilidad y estabilidad en sus tasas de remuneración, proporcionando de esta forma a los inversionistas de un vehículo donde administrar su liquidez y recursos de corto plazo sin asumir las volatilidades del mercado.

Comisión de Administración

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, percibirá como único beneficio por la gestión del Fondo, una comisión previa y fija estipulada en términos Efectivos Anuales (E.A.), según se determina en la cláusula 1.3 para cada tipo o clase de participación y en el anexo 1 de este reglamento. Dicha comisión será descontada diariamente, y será calculada con base en el patrimonio del respectivo tipo o clase de participación del día anterior. Para este fin, se aplicará la siguiente fórmula:

$$\text{Valor Comisión Diaria} = \text{Valor de cierre del Fondo del día anterior} * \{[(1 + \text{Porcentaje de Comisión E.A.})^{(1/365)} - 1]\}$$

El Fondo cuenta con dos clases de participaciones así:

- Participación Clase A: Dirigida a personas naturales, tiene una comisión de administración de 1% anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista.
- Participación Clase B: Dirigida a personas jurídicas, tiene una comisión de administración de 0.6% anual efectiva la cual se liquida y cobra diariamente sobre el saldo que tiene cada inversionista

Política de Inversión

Está enmarcada en el Decreto 2555 de 2010 y en reglamento del Fondo de Inversión Colectiva aprobado el 12 de marzo del 2021 por la Superintendencia Financiera de Colombia y mediante acta de Junta Directiva número 371 del 26 de enero del 2021 que resumimos a continuación:

- Podrá mantener hasta el 50% del valor del fondo en cuentas remuneradas en bancos calificados F1(máxima calificación de corto plazo)
- Podrá realizar operaciones de liquidez hasta por el 30% del valor del FIC
- Podrá invertir hasta el 30% del valor del FIC en valores emitidos por un emisor o un grupo económico.
- La mínima calificación de riesgo aceptable en valores emitidos por entidades diferentes al gobierno nacional es AA+
- Se podrá invertir hasta el 100% del valor del FIC en valores emitidos o garantizados por el gobierno nacional.
- El vencimiento promedio máximo de las inversiones del FIC no podrá superar 365 días

Con el fin de disminuir la exposición a riesgo de mercado y volatilidades en las inversiones, el comité de inversiones fijo un objetivo de vencimiento promedio del portafolio incluidas cuentas bancarias no superior a 200 días.

Activos aceptables para invertir

Los activos en los que podrán invertirse los aportes recibidos en el Fondo son los siguientes:

- Títulos de tesorería TES, Clase “B”, tasa fija, IPC o indexados a la UVR.
- Títulos de deuda emitidos por diversos emisores y que tienen el respaldo de la Nación.
- Valores emitidos por establecimientos bancarios vigilados por la Superintendencia Financiera de Colombia o entidades con regímenes especiales contemplados en la Parte Décima del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero
- Valores emitidos por entidades del sector real, siempre y cuando cuenten con una calificación AAA o si estén avalados o garantizados por establecimientos bancarios éstas tengan una calificación de deuda de largo plazo igual o superior a AA+.
- Valores emitidos en procesos de titularización y que tengan una calificación igual a AAA.

2. Marco Técnico Normativo

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros Intermedios Condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 – Información Financiera Intermedia y a las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 y reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y modificatorios. Las NCIF aplicables en 2024 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

Estos Estados Financieros Condensados no incluyen toda la información requerida para los Estados Financieros Anuales completos y deben leerse en conjunto con los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023.

El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market aplica a los presentes estados financieros las siguientes excepciones contempladas en Título 4 Regímenes especiales del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIC 39 y la NIIF 9 respecto del tratamiento de la cartera y su deterioro, y la clasificación y la valoración de las inversiones; para estos casos continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

2.2 Cambios Materiales

A la fecha corte de este informe (semestre reportado) y la fecha en que se transmite la información, no se presentan cambios materiales en los estados financieros del FIC Fondo Inversión Colectiva Abierto del Mercado Monetario BBVA Valores Money Market.

2.3 Estacionalidad o Carácter Cíclico de las transacciones

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por El Fondo de Inversión Colectiva Abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas al 30 de septiembre de 2024.

3. Base de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de la siguiente partida material incluida en el estado de situación financiera:

- Inversiones negociables a valor razonable con cambios en resultado - instrumentos de deuda

4. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los Estados Financieros del Fondo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional del Fondo y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son analizados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Al corte del 30 de septiembre de 2024, se presentaron uso de estimaciones y juicios respecto al valor razonable de las inversiones para el Fondo de Inversión Colectiva Abierto del mercado monetario BBVA Valores Money Market administrado por BBVA Valores Colombia S.A cuya aclaración se realiza en la nota 6.

6. Valor Razonable

Medición del Valor Razonable

El Fondo utiliza las metodologías y los precios de mercado como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración “Precia S.A. ”, seleccionado por el Fondo y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia, el valor razonable es menos objetivo y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación

El Fondo revelará las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. Para el corte del 30 de septiembre de 2024 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor razonable entre los niveles de jerarquía.

Enfoque de las Técnicas de Valoración

El Fondo utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con lo anterior, el Fondo utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

Enfoque de Mercado

Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucran instrumentos financieros idénticos o

comparables, para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Valoración de instrumentos financieros

El Fondo mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía determinada por la importancia de las variables “inputs” utilizadas al realizar las mediciones:

- **Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valoración en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte del fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Jerarquía de los instrumentos financieros medidos a valor razonable

La siguiente es la relación de los instrumentos financieros con su valor en libros, valor razonable y nivel de jerarquía:

30 de septiembre de 2024

Activos Financieros	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 185,891,523	\$ 185,891,523	2
Total Activos Financieros	\$ 185,891,523	\$ 185,891,523	

31 de diciembre de 2023

Activos Financieros	Valor en libros	Valor razonable	Nivel de Jerarquía
Inversiones Negociables a valor razonable con cambios en resultados - instrumentos representativos de deuda	\$ 93,412,280	\$ 93,412,280	2
Total Activos Financieros	\$ 93,412,280	\$ 93,412,280	

7. Hechos Relevantes

Análisis y contexto de mercado

Durante el tercer trimestre de 2024, la gran protagonista de la agenda macroeconómica de los mercados fue la reunión de la Reserva Federal en Estados Unidos (Fed), al sorprender con una mayor reducción en su tasa de intervención de política monetaria (50 puntos básicos). Este movimiento evidencia el inicio del primer ciclo de flexibilización de la política monetaria estadounidense desde la pandemia, la magnitud de este recorte se debe a las preocupaciones que tiene los miembros sobre el deterioro que pueda presentar el mercado laboral que sigue mostrando resiliencia a medida que continúa en su proceso de normalización gradual, lo que contribuye a consolidar un escenario de aterrizaje suave en la economía estadounidense, es decir, una moderación de la inflación mientras el crecimiento económico y el empleo se mantienen sólidos.

Por su parte, en Estados Unidos la tasa de desempleo en agosto se ubicó en 4.2% vs 4.3% del mes anterior, estabilizándose desde el 4.3% del mes anterior al diluirse los efectos atribuibles a las perturbaciones del huracán Beryl. La encuesta de hogares indica que en agosto el número de

empleados aumento en 168 mil personas, hecho que en este mes si se tradujo en una reducción concreta del número de desempleados de menos 48 mil personas. Sin embargo, se debe resaltar que el número de personas empleadas a tiempo parcial por razones económicas se incrementó (nuevamente) en 264 mil a 4.8 mil millones, mientras que el número de personas con empleos de tiempo completo se redujo en 438 mil a 133.2 mil millones. Estos datos indican una ralentización en la creación de puestos de trabajo, principalmente en aquellos que no son de jornada completa.

El Índice de Precios al consumidor (IPC) en EEUU, disminuyo 0.4% puntos porcentuales, al caer al 2.5% en agosto. Este resultado se dio tras un dato mensual de 0,20%, lo que significó una ligera aceleración frente a julio 0,15% mensual. Comportamiento que se explica principalmente por el aumento en los arriendos, que contrarrestó la caída de los precios de la energía y de los bienes. Mientras, la inflación subyacente que excluye alimentos y energía se mantuvo en 3,2% anual, tras un dato mensual de 0,28%. Las cifras de inflación de agosto fueron alentadoras para el mercado, en la medida que esta se situó en su nivel más bajo desde febrero de 2021.

Con los anteriores datos en la reunión de septiembre, El Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) decidió aunque de manera dividida (11 a 2) por primera vez desde 2005 recortar el rango de la tasa de los fondos federales en 50 puntos básicos hasta el rango de 4,75% - 5,00%. Bajo este contexto, los miembros del Comité reconocieron que han ganado más confianza en que la inflación se mueve consistentemente hacia el objetivo del 2%. Además, Jerome Powell afirmó que los riesgos para alcanzar de manera favorable el doble mandato de la Fed (inflación y desempleo) se encuentran balanceados y que el ajuste de la política monetaria ayudará a mantener la fortaleza de la economía y el mercado laboral.

Adicionalmente, el FOMC actualizó sus proyecciones macroeconómicas. En cuanto al crecimiento de la economía, los miembros esperan que este año el PIB crezca 2,0% frente al 2,1% proyección anterior, de igual manera, la economía mantendría este ritmo de crecimiento en los próximos 4 años. Respecto a la tasa de desempleo para este año, la revisaron al alza hasta 4,4% vs 4,0% proyección anterior, así mismo, para 2025 la revisaron al alza hasta 4,4% vs 4,2% proyección anterior, en el largo plazo convergería a 4,2%. Respecto a la inflación PCE (descontando alimentos y energía), los miembros revisaron a la baja la proyección para 2024 hasta 2,3% anual vs 2,6% proyección anterior y para el 2025 también la revisaron a la baja hasta 2,1% anual versus proyección anterior 2,3%. Finalmente, en cuanto a la tasa de interés, para cierre de año, el consenso espera una tasa de 4,4%, menor a la esperada anteriormente de 5,1%. De manera desagregada, 9 miembros esperan dos recortes adicionales de 25 puntos básicos; 7 miembros esperarían tan solo 1; 2 miembros no esperan más recortes este año y 1 miembro esperaría un recorte de 50 puntos básicos y otro 25 puntos básicos. El consenso de los miembros espera que la tasa sea 3,4% al cierre de 2025, estimando un recorte de 100 puntos básicos en el año.

En contraste en la Zona Euro, el Banco Central Europeo (BCE) redujo su tasa de interés en 25 puntos básicos, situándola en 3,5%, resultado de la caída de la inflación en la zona, en especial debido a la reducción de los precios del gas y el petróleo, además de las señales de una posible desaceleración económica. Christine Lagarde, presidenta del BCE, afirmó que confía en que la inflación se dirige hacia su objetivo del 2% respaldada por la reciente desaceleración a un mínimo de tres años del 2,2% anual en agosto, frente al 2,6% anual de julio. Las nuevas proyecciones del BCE ajustan el crecimiento para

este año en 0,8%, y disminuyeron la previsión para el 2025 del 1,4% al 1,3%, como resultado de una menor contribución de la demanda interna y la caída de la producción industrial en Italia y Alemania, generando señales sobre otro recorte de tasas a final de año. Por su parte, el pronóstico de inflación se mantiene en 2,5% anual para finales de 2024 y 2,2% anual en 2025 y 1,9% anual en 2026.

Por otro lado, el Banco Central de China (PBOC) redujo su tasa de interés de 14 días hasta 1.85% desde 1.95%, lo que aumentó las expectativas de que el gobierno del país asiático anuncie nuevas medidas para estimular la economía. Adicionalmente el PBOC anunció medidas de estímulo monetario y activación del sector inmobiliario. Con el objetivo de contrarrestar la deflación y alcanzar el objetivo de un crecimiento económico cerca del 5,0%, el gobernador del banco central, Pan Gongsheng, anunció que se reducirán las reservas obligatorias de los bancos en 50 puntos básicos (pbs) con la posibilidad de un recorte futuro adicional de 25 o 50 pbs. A su vez, también reducirá la tasa de recompra a siete días en 20 pbs hasta el 1,5%, y a la espera de reducir su tasa de mediano plazo en 30 pbs. Por último, el Banco Central también garantizará que los bancos comerciales reduzcan las tasas hipotecarias en 50 pbs.

Los mercados de renta fija tuvieron un buen comportamiento en septiembre gracias a la expectativa de que los tipos de interés puedan bajar más rápido de lo esperado. En EE.UU. los tesoros a 2 años disminuyó 28 puntos básicos hasta el 3,64%, a la vez que los títulos a 5 años menos 14 puntos básicos y 10 años menos 12 puntos experimentaron una caída de menor intensidad, hasta niveles de 3,56 % y 3,78 %, respectivamente. Por tanto, la pendiente de la curva volvió a ser positiva por primera vez desde junio de 2022, pasando a niveles de 14 puntos básicos (+15 puntos básicos).

Entorno Local

En la más reciente reunión del Banco de la Republica, la Junta volvió a disminuir la tasa repo en 50 puntos básicos con el fin de contribuir a la reactivación económica, ante los buenos datos de inflación que continúan en descenso, adicionalmente en Colombia los CDS que son una medida del riesgo país a 5 años aumentaron en promedio más 20 puntos básicos hasta 200 puntos básicos, mientras que en América Latina el aumento promedio fue de más 5 puntos básicos, indicando un incremento en la percepción de riesgo local. Este deterioro se da por el debate del Presupuesto General de la Nación para la vigencia fiscal del año 2025, que probablemente estará desfinanciado, y a la sorpresa negativa en los ingresos tributarios de agosto, lo que dificulta el cumplimiento de la Regla Fiscal. Adicionalmente, la radicación de la Ley de Financiamiento, que incluye ajustes en la Regla Fiscal, compromete la sostenibilidad de las finanzas públicas a corto y mediano plazo.

La actividad económica Colombiana se expandió 3.7% interanual en julio, superando las expectativas, pero mostrando un desempeño desigual entre sectores. Algunos sectores han mantenido un crecimiento significativo en lo que va del año, como la agricultura, la administración pública y las actividades de entretenimiento y recreación; sin embargo, las actividades intensivas en mano de obra sectores como la manufacturera, el comercio y la construcción necesitarían estímulos adicionales para recuperarse. El plan de recuperación económica propuesto por el gobierno podría tardar más de lo previsto e incluso no concretarse en el corto plazo lo que nos hace pensar que en 2024 y 2025, la recuperación económica se verá afectada.

De acuerdo con el DANE el dato de inflación (IPC) en agosto fue de 0.0%, inferior al estimado por el mercado de 0.20%. Esta sorpresa es la mayor desde 2020 y confirma la tendencia favorable de precios. En términos anuales, la inflación profundizó su moderación al pasar de 6.86% en julio a 6.12% en agosto. No obstante, el detalle evidencia que algunos riesgos siguen latentes, como la lenta convergencia de los servicios hacia la meta. En agosto los servicios aumentaron más 0.32% lo que significó una caída leve del indicador en términos anuales que pasó de 7.7% a 7.5%. El componente de arrendamientos fue el que limitó el descenso, pues con un aumento mensual de más 0.5%, la variación anual pasó a 7.9% frente a 8.0% del mes previo, aun cerca del máximo de 8.3% de abril.

Por su parte el Gobierno radicó la reforma tributaria en el Congreso, mediante la cual pretende recaudar \$12 Billones (Bn) para financiar parte del Presupuesto General de la Nación (PGN, \$523 Bn) en el 2025. Dentro de los principales puntos de la reforma se encuentra: a) el aumento de la tributación mínima de las empresas del 15% al 20%, b) un aumento al impuesto del carbono, incrementando el precio de los combustibles, c) la disminución gradual del impuesto de renta a las empresas del 35% al 30% dependiendo del tamaño de la empresa, excluyendo a las empresas del sector petrolero y del carbón, d) aumento en la tarifa de renta a las personas naturales con ingresos superiores a \$1.5 mil millones del 39% al 41%, e) IVA a las plataformas de juegos de azar en internet, f) se sube el impuesto a las ganancias ocasionales del 20% al 25%, y g) eliminación del régimen simple de tributación. Uno de los componentes más grandes de la reforma es el adelantamiento del periodo de transición de la Regla Fiscal del 2026 al 2025, que le permitiría al Gobierno obtener recursos por \$5,3 billones por concepto de deuda, además, los créditos con impacto ambiental no entrarían dentro del cupo de endeudamiento. La radicación del proyecto de la Ley de Financiamiento por parte del Gobierno colocaría en riesgo la convergencia de la deuda neta a la fija establecido por la regla fiscal. Es decir, de aprobarse la Ley tal cual está, los cambios en la regla fiscal llevarían a que solo hasta 2028 déficit fiscal vuelva a ser comparable a los observados previo a la pandemia, ya que, el desbalance fiscal desde 2025 hasta 2029 estaría entre 3.1% y 5.4% del PIB, cuando en 2018 y 2019 fue de 3.1% y 2.5% del PIB.

En cuanto a política monetaria, el Banco de la República volvió a recortar la tasa de interés de política monetaria por séptima vez consecutiva y llegó a niveles de octubre de 2022, aunque lo hizo a un menor ritmo del que esperaba el mercado financiero. La Junta Directiva del Emisor tomó la decisión de bajar su tasa de referencia en 50 puntos básicos, desde 10,75% hasta 10,25%, según lo dio a conocer el gerente general de la entidad, Leonardo Villar. La decisión se dio de manera dividida entre los miembros de la Junta, con una votación de cuatro contra tres, entre ellos, el ministro de Hacienda, Ricardo Bonilla, que esperaba un recorte de 75 puntos básicos hasta una tasa de 10,00%.

El comunicado laboral el DANE mostró que la tasa nacional de desempleo de Colombia cayó al 9,9% en julio desde el 10,3% en junio, alcanzando su nivel más bajo desde noviembre de 2023. Mientras tanto, el desempleo urbano estuvo por debajo de las expectativas del mercado y se situó en el 10,2% en julio, sin cambios respecto del mes anterior. Durante el último año, la población empleada ha crecido en unos marginales 21.000 hasta los 23,203 millones hasta julio. Sin embargo, la tasa de participación de la fuerza laboral disminuyó al 64,2% desde el 64,8% en julio de 2023, mientras que la tasa de empleo cayó al 57,8% desde el 58,6% del año anterior. La tasa de desempleo de Colombia parece haberse estabilizado alrededor de la marca del 10,0%. Sin embargo, el ciclo de flexibilización del Banco de la República ha ido aliviando gradualmente la tensión en el mercado laboral, con una tendencia a moverse por debajo del 10,0%. El ajuste del mercado laboral en julio debería reducir el

margen para que el banco central acelere el ritmo de flexibilización monetaria, obligando a las autoridades a centrar su atención en los avances en el frente de los precios.

8. Efectivo

El FIC clasifica como efectivo los depósitos en bancos (Incluyendo el Banco de la República de Colombia) como se muestra a continuación:

	30 de septiembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
Cuentas de ahorro y corrientes				
BBVA Colombia S.A.	\$	21,472,009	\$	11,449,034
Banco de Occidente S.A.		22,223,077		24,876,916
Bancolombia S.A.		1,193,087		381,141
Banco Davivienda S.A.		18,648,911		23,255,858
Banco de Bogotá S.A.		35,812,017		23,066,361
Banco Itaú Corpbanca S.A.		954,020		447,263
Banco Popular S.A.		10,790,630		2,157,875
Banco Scotiabank Colpatría S.A.		678,571		255,967
Total Efectivo (1)	\$	111,772,322	\$	85,890,415

(1) A corte de septiembre de 2024 se presenta un aumento del 30% en el rubro de total efectivo con respecto al cierre de diciembre de 2023 explicado principalmente por el aumento en recursos de adherentes al Fondo y la estrategia conservadora del de mantener niveles de liquidez adecuados.

El detalle de la calidad crediticia para bancos locales se muestra a continuación:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco de Occidente S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
BBVA Colombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Davivienda S.A.	BB+	B	Fitch Ratings
Banco de Bogotá S.A.	BB+	B	Fitch Ratings
Banco Itaú Corpbanca S.A.	AAA	BRC1+	Fitch Ratings
Banco Popular S.A.	AAA	BRC1+	BRC Investor Services
Banco Scotiabank Colpatría S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings

Al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no existían restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo.

9. Inversiones Negociables a Valor Razonable con Cambios en Resultados – Instrumentos de Deuda

El siguiente es el detalle de las inversiones:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados		
Títulos de Tesorería – TES (1)	\$ 20,012,040	\$ 896,080
CDT's (1)	157,743,678	79,834,124
Bonos	8,135,805	12,682,076
Total	\$ 185,891,523	\$ 93,412,280

- (1) La variación del rubro corresponde a la compra de CDTs y TES de acuerdo con la estrategia de inversión del fondo y del aumento de los adherentes al mismo.

La composición del portafolio es la siguiente:

Clase	30 septiembre de 2024	%	31 diciembre de 2023	%
CDT Tasa Fija	\$ 119,126,905	64.08%	\$ 51,447,867	55.08%
CDT IBR	2,515,455	1.35%	15,595,587	16.70%
CDT IPC	36,101,318	19.42%	12,790,670	13.68%
Bono IPC	8,012,920	4.31%	11,056,225	11.84%
Bono Tasa Fija	122,885	0.07%	1,625,851	1.74%
Nación	20,012,040	10.77%	896,080	0.96%
Total (*)	\$ 185,891,523	100%	\$ 93,412,280	100%

La composición de las inversiones según su plazo de maduración es el siguiente:

30 de septiembre de 2024

Clase	Maduración 0-1 año	Total
CDT Tasa Fija	\$ 119,126,905	\$ 119,126,905
CDT IBR	2,515,455	2,515,455
CDT IPC	36,101,318	36,101,318
Bono IPC	8,012,920	8,012,920
Bono Tasa Fija	122,885	122,885
Nación	20,012,040	20,012,040
Total	\$ 185,891,523	\$ 185,891,523

31 de diciembre de 2023

Clase	Maduración 0-1 año		Total
CDT Tasa Fija	\$	51,447,867	\$ 51,447,867
CDT IBR		15,595,587	15,595,587
CDT IPC		12,790,670	12,790,670
Bono IPC		11,056,225	11,056,225
Bono Tasa Fija		1,625,851	1,625,851
Nación		896,080	896,080
Total	\$	93,412,280	\$ 93,412,280

Al 30 de septiembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 no existían restricciones sobre las inversiones.

10. Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Rendimientos Cupones (1)	\$ -	\$ 3,087,095
Otras Cuentas por Cobrar	3,389	3,389
Total	\$ 3,389	\$ 3,090,484

- (1) La variación de este rubro depende de la cantidad y valor de los vencimientos que se encuentren a la fecha, al 31 de diciembre de 2023 correspondía a los rendimientos y títulos vencidos por cobrar los cuales fueron recaudados en los primeros días del mes de enero de 2024.

11. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

	30 de septiembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Comisiones (1)	\$ 171,879	\$ 92,926
Sobretasas	9,384	1,752
Retención en la Fuente	79,649	55,994
Rendimientos Pendientes	25	-
Total	\$ 260,937	\$ 150,672

- (1) Corresponde a la comisión por administración del mes de septiembre a favor de BBVA Valores Colombia S.A.

12. Activos Netos de los Inversionistas

El siguiente es el detalle de los activos netos de los inversionistas:

30 de septiembre de 2024

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 13,228.28	\$ 6,278,840	\$ 83,058,278
B	13,398.08	15,998,374	214,347,509
Total			\$ 297,405,787

31 de diciembre de 2023

Clase	Valor de la Unidad	Unidades	Valor del Fondo
A	\$ 12,301.91	\$ 5,475,386	\$ 67,357,705
B	12,422.76	9,247,926	114,884,802
Total			\$ 182,242,507

El activo neto de los inversionistas del Fondo al 30 de septiembre de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue de \$297,405,787 y \$182,242,507, respectivamente; variación representada por el aumento de las participaciones que un inversionista adquiere cuando ingresa al fondo o realiza un aporte.

13. Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales del FIC para los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2024 y 2023 corresponden a:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de	
	2024	2023	2024	2023
Rendimientos Bancarios (1)	\$ 6,654,958	\$ 4,208,941	\$ 2,302,536	\$ 1,529,617
Valoración Inversiones a Valor Razonable	11,128,555	7,667,477	4,780,395	2,115,809
Por Venta de Inversiones (2)	54,378	15,197	19,921	840
Diversos	116	4	2	-
Total	\$ 17,838,007	\$ 11,891,619	\$ 7,102,854	\$ 3,646,266

- (1)** Corresponde a los rendimientos generados en las cuentas de ahorro y corrientes nacionales debido al crecimiento que ha presentado el fondo, ya que a mayor volumen de incorporación de clientes las inversiones y los recursos aumentan generando más intereses.
- (2)** Corresponde a la utilidad obtenida en la venta de inversiones que se vendieron por encima de su valor de compra.

14. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales del FIC para los nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre del 2024 y 2023 corresponden a:

	Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de		Por los tres terminados al 30 de septiembre de	
	2024	2023	2024	2023
Comisiones (1)	\$ 1,231,648	\$ 637,969	\$ 455,275	\$ 219,263
Impuestos y Tasas (2)	254,282	189,928	94,669	60,118
Servicios de Administración e Intermediación (3)	37,830	18,424	12,585	5,840
Por Venta de Inversiones	29,620	27,560	332	4,320
Diversos	1,567	6	2	-
Total	\$ 1,554,947	\$ 873,887	\$ 562,863	\$ 289,541

- (1) Corresponde a la comisión pagada a la Comisionista como administradora del Fondo y la comisión en servicios bancarios. Las comisiones de administración del periodo se causan teniendo en cuenta el valor de la unidad del periodo y estas han aumentado debido al crecimiento que ha tenido el fondo.
- (2) Corresponde al Impuesto al valor agregado – IVA de las comisiones y Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF por el aumento en las transacciones por salidas de dinero.
- (3) Corresponde al servicio de administración e intermediación de los custodios que posee el fondo. La variación corresponde con el aumento de la operatividad del Fondo.

15. Aportes y Retiros, neto

Al 30 de septiembre de 2024 y 2023 el siguiente es el detalle del saldo por aportes y retiros en los activos netos de los inversionistas:

2024		
Concepto	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones, Constituciones y Retiros Neto	\$ 99,698,465	\$ 99,698,465
Retenciones	(176,736)	-
Impuesto 4%	(54,388)	-
Rendimientos	(587,121)	-
Total	\$ 98,880,220	\$ 99,698,465

2023		
Concepto	Estado de Cambios en los Activos Netos de los Inversionistas	Estado de Flujos de Efectivo
Adiciones, Constituciones y Retiros Neto	\$ 53,737,134	\$ 57,737,134
Retenciones	(129,919)	-
Impuesto 4%	(40,095)	-
Rendimientos	(378,254)	-
Total	\$ 53,188,866	\$ 57,737,134

Las cuentas por pagar por impuesto se incluyen en los estados de flujos de efectivo en la variación del concepto correspondiente, a 30 de septiembre de 2024, el saldo pendiente por pagar por concepto de retenciones, GMF y rendimientos solo corresponden a los causados por ese mes, lo correspondiente a los demás meses del año se encuentran al día.

16. Distribución de Rendimientos a los Inversionistas

Los rendimientos de las inversiones son abonados diariamente a los inversionistas en proporción al valor de sus aportes al Fondo, una vez descontados los gastos inherentes a la administración del Fondo, los cuales incluyen la comisión por administración.

17. Contingencias

El Fondo a 30 de septiembre de 2024 no tenía contingencias que la administración conociera en materia fiscal, administrativa, civil, comercial y penal, provenientes de terceros, a favor o en contra del fondo.

18. Eventos Subsecuentes

La administración no tiene conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros intermedios condensados y la fecha de aprobación de estos, que puedan afectar la estructura financiera y la continuidad del negocio en marcha del Fondo.

19. Aprobación de Estados Financieros

Los estados financieros del Fondo correspondientes al periodo finalizado al 30 de septiembre de 2024 fueron evaluados, acogidos y autorizados para su emisión por el Representante Legal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa como administrador del Fondo el 14 de noviembre de 2024.

The logo for BBVA, consisting of the letters 'BBVA' in a bold, dark blue, sans-serif font. The 'A' is stylized with a triangular shape at its top.

Valores
Comisionista de Bolsa